

**J&T ASSET
MANAGEMENT,
INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s.**

Pololetní zpráva

2005

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2005

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název	J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČ	47 67 26 84
Rejstříkový soud	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 5850
Předmět činnosti	Kolektivní investování
Sídlo, kontaktní adresa	Pobřežní 14/297, Praha 8, PSČ: 18600
Místo působení	Česká republika
Akcionáři	J&T FINANCE GROUP, a.s. - 100 % akcionář
Základní kapitál	20.000.000,-Kč
Vlastní kapitál k 30. 06. 2005	13 901 tis. Kč
Majetek ve správě k 30. 06. 2005	1,2 mld. Kč
Depozitář	Komerční banka, a. s.

Obhospodařované fondy k 30. 06. 2005:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- Investiční fond NEWTON, a.s.

Společnost je řádným členem Unie investičních společností ČR, která je členem The European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Představenstvo:

Mgr. Miloslav Zábojník

člen představenstva – člen představenstva od 27. 7. 1999, znovu zvolen dne 22.6.2004

Dozorčí rada:

Mgr. Ivo Enenkl

předseda dozorčí rady - členství od 22.6.2004

Dr. Oldřich Krejčí

člen dozorčí rady - členství od 31.1.2000

Mgr. Jan Zuska

člen dozorčí rady - členství od 23.1.2003, rezignoval k 30. 6. 2005

Vedení společnosti:

Mgr. Miloslav Zábojník

generální ředitel

Mgr. Eva Bryndová

ředitel odboru administrativy

Popis změn v orgánech společnosti:

Mgr. Jan Zuska

člen dozorčí rady - členství od 23.1.2003, rezignoval k 30. 6. 2005

ZPRÁVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Komentář výsledků první poloviny roku 2005

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 14/297, Praha 8, 186 00, IČ: 47 67 26 84, zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze v oddíle B, vložka 5850 (dále jen „společnost“ nebo „J&T ASSET MANAGEMENT“) ukončila první polovinu roku 2005 s hospodářským výsledkem ve výši - 4 204 tis. Kč a s hodnotou vlastního kapitálu k 30. 06. 2005 ve výši 13 901 tis. Kč oproti 14 711 tis. Kč v polovině roku 2004. Aktiva společnosti činila 55 473 tis. Kč oproti 69 058 tis. Kč v polovině předchozího roku. Pokles vlastního kapitálu a účetní ztráta byly způsobeny účetními odpisy, a to především dlouhodobého nehmotného majetku.

Vedení investiční společnosti společně s dozorčí radou projednalo situaci, kdy vlastní kapitál společnosti k 31.12.2004 poklesl na hodnotu 8 106 tis. Kč. Tato situace byla způsobena odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pokračuje ještě i v roce 2005, kdy dojde k účetnímu odpisu zbývající části nehmotného majetku, který se vztahuje k převzetí obhospodařování fondů od investičních společností NEWTON, UNION a investAGe. Vedení společnosti s dozorčí radou předložila jedinému akcionáři společnosti návrh na vytvoření ostatního kapitálového fondu. Valná hromada dne 2. června 2005 schválila rozhodnutí o vytvoření ostatního kapitálového fondu ve výši 10 mil. Kč. Tímto způsobem akcionář navýšil vlastní kapitál společnosti na požadovanou úroveň.

K 30. červnu 2005 spravovala investiční společnost majetek ve výši 1,2 mld. Kč.

Investiční společnost

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 8. února 1993. J&T ASSET MANAGEMENT je investiční společností, a předmětem její činnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovým fondům nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování. Tuto činnost společnost vykonává na základě povolení Komise pro cenné papíry. Činnost společnosti se řídí ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a podléhá státnímu dozoru Komise pro cenné papíry.

Výkon funkce depozitáře provádí Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, zapsaná v rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

Akcionářem se 100% podílem na společnosti J&T ASSET MANAGEMENT je od 31.10.2003 společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., IČ: 31391087, se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním registru Okresního soudu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 802/B.

Dne 22. 06. 2004 valná hromada společnosti rozhodla o změně stanov a to tak, že v čele společnosti stojí nadále jednočlenné představenstvo.

Investiční společnost J&T ASSET MANAGEMENT při své činnosti dbá na to, aby svěřené prostředky ochránila před vlivem všech možných investičních rizik, jako je riziko z výkyvu kursů měn, pohybu úrokových měr, nesplacení závazku nebo neočekávané výše inflace. Investiční společnost při své činnosti plně využívá všech možností moderního

portfolio managementu. Základem investičního procesu je detailní analýza jednotlivých druhů aktiv (akcie, obligace, peněžní trh) a stanovení jejich předpokládané výnosnosti a rizika. Pro každé portfolio je poté stanoven optimální strategický mix, a to v závislosti na jeho orientaci.

Společnost J&T ASSET MANAGEMENT při své investiční činnosti přísně dbá na dodržování následujících investičních principů:

- vykazování pravdivých a nezkreslených údajů o výkonových ukazatelích portfolií
- uplatňování principů opatrnosti, důslednosti, nezávislosti a profesionality při posuzování investic
- nezneužívání získaných důvěrných informací ve svůj prospěch, zákaz jejich zneužívání na jiné účely
- dodržování všech právně platných zákonů a předpisů
- dodržování profesionálních etických standardů

J&T ASSET MANAGEMENT se tedy snaží být maximálně otevřenou společností se zpětnou vazbou ke klientovi. Společnost nabízí produkty, které umožňují klientům mít kdykoli kompletní přehled informací o jednotlivých fondech a společnosti a o stavu své investice prostřednictvím internetu na svých stránkách www.jtam.cz, kde všichni zájemci naleznou maximální množství informací týkajících se jak investiční společnosti, tak všech spravovaných fondů. Díky produktu e-PERSPEKTIVA má klient 24hodinovou kontrolu stavu svého účtu, okamžitý přehled o aktuálním a historickém stavu portfolia, možnost kdykoli (24 hodin a 7 dní v týdnu) zadat pokyny pro přechod mezi fondy a pro zpětný prodej podílových listů a v neposlední řadě je to i přímý přístup klientů ke stejným informacím, jako má sama pobočka. Zákazníci tak mají možnost využívat veškerých výhod otevřených podílových fondů J&T ASSET MANAGEMENT prostřednictvím celosvětové sítě internetu. Další informace podílník získá prostřednictvím zelené telefonní linky, na vyžádání prostřednictvím SMS služby, zasíláním krátkých zpráv na klientovu e-mailovou adresu. Samozřejmostí je pravidelné zveřejňování informací v denním tisku.

Společnost nemá žádným ze svých produktů monopolní ani dominantní postavení na trhu. Vzhledem k silnému konkurenčnímu prostředí v oblasti investování finančních prostředků se společnost soustředí zejména na budování image a vstupování do povědomí potenciálních klientů. Vedení investiční společnosti si je plně vědomo dlouhé cesty i vysokých nároků, které čekají každý subjekt podnikající na tuzemském kapitálovém trhu, který se chce ucházet o přízeň investorů. A je si plně vědomo vysokých nároků, které jsou i nadále budou kladeny na společnost tohoto typu.

Souhrn nejdůležitějších aktivit první poloviny roku 2005

Společnost na začátku roku spravovala podílové fondy, a to:

- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond
- Investiční fond energetiky, a.s.
- Investiční fond NEWTON, a.s.

V průběhu roku 2005 byl především definitivně ukončen proces přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy. Proces přeměny byl nejprve ukončen u fondu Investiční fond energetiky, a.s. a definitivně završen výmazem fondu Investiční fond NEWTON, a.s. z obchodního rejstříku.

Investiční společnost v souladu s § 68 odst. 1 zákona 189/2004 Sb. o kolektivním investování požádala v první polovině roku 2005 Komisi pro cenné papíry o odnětí povolení k vytvoření podílového fondu J&T OPPORTUNITY SKK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a to z důvodu odkoupení všech podílových listů fondu. Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím č.j. 41/N/44/2005/1 ze dne 7. dubna 2005, které nabylo právní moci dne 14. dubna 2005, žádosti vyhověla a odňala povolení k vytvoření tohoto podílového fondu.

Dne 31. 3. 2005 bylo doručeno rozhodnutí Vrchního soudu v Praze č. 7 Cmo 66/2004-534 o odmítnutí odvolání proti výmazu Investičního fondu energetiky, a.s. z obchodního rejstříku. Na základě tohoto usnesení nabylo rozhodnutí o výmazu fondu právní moci a došlo v souladu se zákonem k ukončení činnosti investičního fondu. K výmazu došlo na základě procesu přeměny v souladu s ustanovením § 35j odst. 4 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Z důvodu dalších návazných kroků nezbytných k realizaci přeměny investičního fondu na otevřený podílový fond a zajištění změny depozitáře, byl u nově vzniklého otevřeného podílového fondu pozastaven nákup a prodej podílových listů. Dne 27.4.2005 došlo k zahájení odkupování podílových listů podílového fondu a obnovení zveřejňování informační povinnosti dle § 88 zákona 189/2004 Sb.

Dne 29. dubna 2005 nabyly právní moci změny statutů obhospodařovaných fondů, a to fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve J&T Asset Management, investiční společnost a.s., otevřený podílový fond energetiky), fondu J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., fondu J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a fondu Investičního fondu NEWTON, a.s. a současně i fondu J&T IFN smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve J&T Asset Management, investiční společnost a.s., RŮSTOVÝ otevřený podílový fond, který vznikne přeměnou Investičního fondu NEWTON, a.s.).

Komise pro cenné papíry svým rozhodnutím Č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabylo právní moci dne 20. června 2005, podle ustanovení § 101 odst. 2 zákona o kolektivním investování udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Pololetní zpráva k 30. červnu 2005

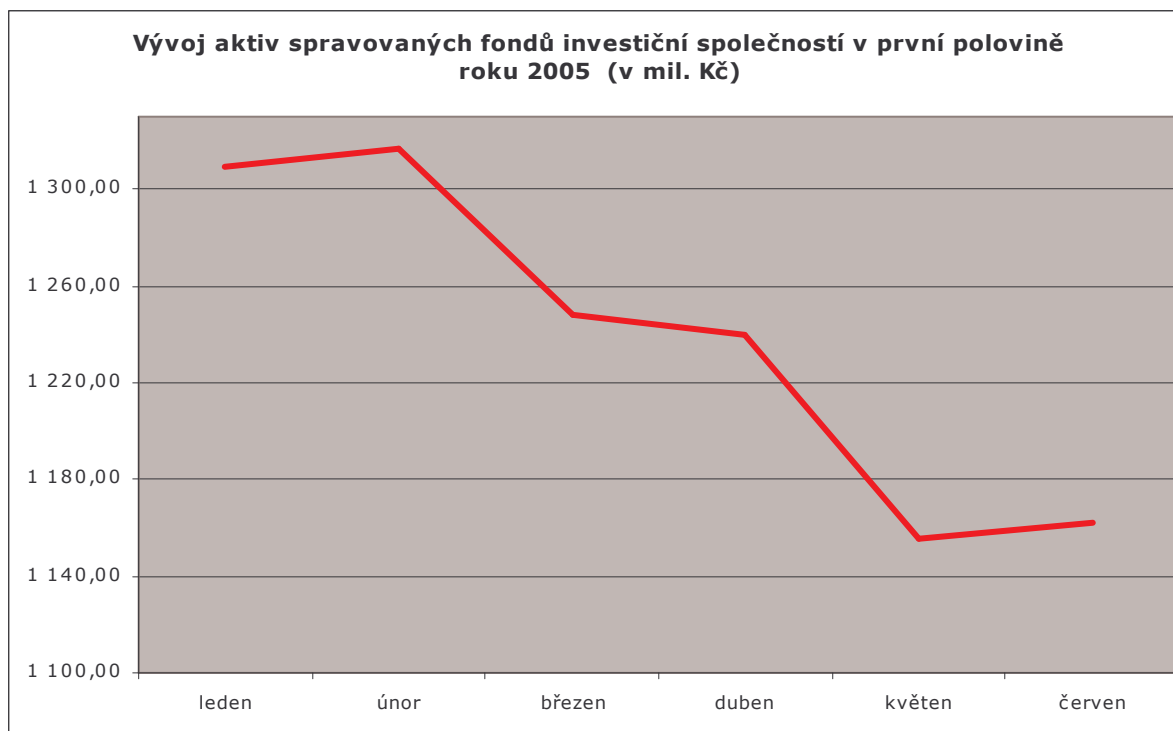
PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikne po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 20. září 2005. K témuž datu se podle ustanovení § 101 odst. 7 zákona o kolektivním investování stávají podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu budou vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Investiční fond NEWTON, a.s. byl s účinností ke dni 26.7.2005 vymazán z obchodního rejstříku. K výmazu došlo opět na základě procesu přeměny v souladu s ustanovením § 35j odst. 4 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Dnem přeměny investičního fondu je den nabytí právní moci usnesení o výmazu investičního fondu z obchodního rejstříku, tj. 26.7.2005. K zahájení odkupování podílových listů podílového fondu došlo dne 24. 8. 2005 po zabezpečení výměny akcií za podílové listy ve Středisku cenných papírů a provedení auditu ke dni otevření. Výměnný poměr k datu přeměny činil 100 podílových listů podílového fondu J&T IFN smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ISIN: CZ0008472099 za jednu akcii zanikajícího investičního fondu Investiční fond NEWTON, a.s., ISIN: CZ0008030004. Zbývající část vlastního kapitálu investičního fondu, na kterou nebudou vydány podílové listy v důsledku zaokrouhlení a změny vlastního kapitálu fondu do ukončení přeměny fondu, je součástí vlastního kapitálu podílového fondu a má odpovídající vliv na hodnotu podílového listu ke dni přeměny.

Komise pro cenné papíry rozhodnutím č.j. 41/N/111/2005/1 ze dne 10. srpna 2005, které nabylo právní moci dne 23. srpna 2005, schválila změnu statutu J&T IFN smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Změny spočívají především v změně vstupní přírážky, která je nyní stanovena ve výši 0% a výstupní srážka, která je nyní stanovena také ve výši 0%. Poplatky dle sazebníku SCP a poštovné v případě vydávání a odkupu podílových listů prostřednictvím služeb O55 a O56, zprostředkovanými přímo investiční společností, jsou placeny klientem.

Dalším záměrem po přeměně investičního fondu na otevřený podílový fond je jeho následné sloučení do fondu J&T PERSPEKTIVA. Společnost tak chce dosáhnout zvýšení kapitálové síly a potenciálu výnosu fondu.

Vývoj aktiv spravovaných fondů investiční společnosti v roce 2004 (v mil. Kč):



K poklesu objemu spravovaných aktiv došlo především z důvodu ukončení procesu přeměny zbývajících obhospodařovaných investičních podílových fondů na otevřené podílové fondy. Po ukončení procesu přeměny u fondu Investiční fond energetiky, a.s. z fondu vystoupilo větší množství podílníků.

Charakteristika otevřených podílových fondů

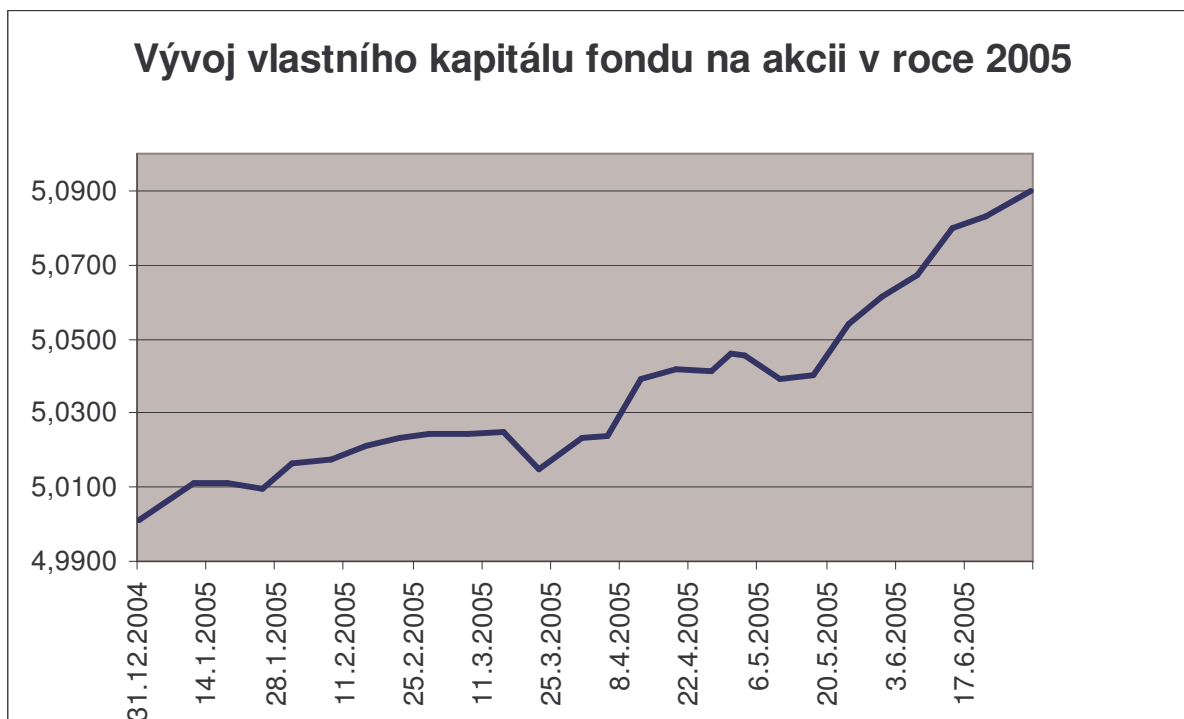
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní správy jeho majetku nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a to na všechny druhy aktiv. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

Cenné papíry v uzavřené pozici činí velmi významnou část aktiv a investiční společnost má v úmyslu i nadále držet většinu cenných papírů v portfoliu fondu v uzavřených pozicích. Výsledkem této strategie je sice nižší výnos ale současně i nižší riziko spojené s investováním do cenných papírů.

Vývoj vlastního kapitálu fondu PERSPEKTIVA v první polovině roku 2005:



V průběhu první poloviny roku 2005 nedošlo k žádnému sloučení.

K 30. prosinci 2004 došlo ke sloučení fondu s fondem PROFIT FOND. V této souvislosti došlo k pozastavení odkupů fondu, které byly obnoveny 24.1.2005. Vlastní kapitál fondu na podílový list v průběhu ledna vzrostl o 0,31%. V průběhu měsíce ledna došlo k prolongaci forwardového prodeje akcií Kúpele Nimnica a k prodeji části EUR. V průběhu měsíce prostředky uložené na termínových vkladech poklesly cca 0,5%, podíl akcií se nezměnil a podíl dluhopisů mírně vzrostl. V měnové struktuře byl podíl české koruny beze změny, podíl EUR mírně poklesl, stejně jako podíl USD a podíl SKK mírně vzrostl.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor vzrostl o 0,16%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci forwardového prodeje akcií Slovenská grafia a Slov Coupon, byl splacen státní dluhopis 6,75/05. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech mírně vzrostly z 30,05% na 31,38%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 28,79% na 30,13%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 1,26% na 1,25%. Podíl akcií za měsíc nepatrně vzrostl z 53,58% na 54,26%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 24,66% na 26,14%, zatímco zahraniční akcie nepatrně poklesly z 28,91% na 28,12%. Podíl dluhopisů mírně poklesl z 16,30% na 14,17%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech mírně poklesl z 14,78% na 12,65%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně vzrostl z 1,51% na 1,52%. Podíl české koruny mírně vzrostl na úroveň cca 90,00%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen poklesl o 0,02%. V průběhu měsíce došlo k prolongaci forwardových prodejů cenných papírů společností CZECH PROPERTY PHA, Chemko Strážske, ČEZ, PROMINENT HOLDING, RM-S HOLDING, RUDEA 2, SPIRA, SPOBYT 5,25/13 a Slovenská plavba a prístavy. Byl splacen dluhopis SME VAR/05 a HSBC Float 03/05. Došlo k vypořádání forwardového prodeje akcií společnosti Kúpele Nimnica, Slov. Coupon a Slovenská grafia. Fond nakoupil do dlouhé pozice cenné papíry společností ERSTE BANK, KOMERČNÍ BANKA, KON.AHOLD VAR/05, OKD, ORCO, SEVEROČESKÉ DOLY a ZENTIVA. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech mírně vzrostly z 31,38% na 32,55%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 30,13% na 32,47%, zatímco prostředky v zahraniční měně mírně

poklesly z 1,25% na 0,09%. Podíl akcií za měsíc nepatrně poklesl z 54,26% na 53,52%. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 26,14% na 26,35%, zatímco zahraniční akcie nepatrně poklesly z 28,12% na 27,17%. Podíl dluhopisů nepatrně poklesl z 14,17% na 13,78%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech nepatrně vzrostl z 12,65% na 12,70%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně poklesl z 1,52% na 1,07%. Podíl české koruny mírně vzrostl na úroveň cca 94,00% a to na úkor pozice v SKK. Pozice v EUR a v USD se takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben vzrostl o 0,45%. V průběhu měsíce došlo k dalším prolongacím forwardových prodejů cenných papírů CPI VAR/06, CZECH PROPERTY PHA, Chemko Strážske, PROMINENT HOLDING, RUDEA 2, Slovenská plavba a prístavy, SPIRA, SPOBYT 5,25/13 a Velyana VAR/16. Fond nakoupil do dlouhé pozice cenné papíry společností OKD a SEVEROČESKÉ DOLY. Fond dále nakoupil akcie společnosti ČESKÝ TELECOM, které vzápětí forwardově prodal. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech poklesly z 32,55% na 23,84%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 32,47% na 23,75%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně vzrostly. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 53,52% na 62,18%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 26,35% na 34,73% a zahraniční akcie nepatrně vzrostly z 27,17% na 27,45%. Podíl dluhopisů nepatrně vzrostl z 13,78% na 13,98%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech nepatrně vzrostl z 12,70% na 12,89%. Stejně tak i podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně vzrostl z 1,07% na 1,08%. Podíl české koruny nepatrně vzrostl na úroveň cca 94,00%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 0,31%. V průběhu měsíce došlo k dalšímu nákupu akcií ČESKÝ TELECOM, Chemko Strážske a PROMINENT HOLDING. Všechny akcie byly následně forwardově prodány. Dále byly nakoupeny dluhopisy LANDESBANK 6,5 10/07. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech mírně poklesly z 23,84% na 21,25%, a to prostředky v české koruně. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 62,18% na 63,96%. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 34,73% na 35,06% a zahraniční akcie mírně vzrostly z 27,45% na 28,90%. Podíl dluhopisů nepatrně vzrostl z 13,98% na 14,78%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech nepatrně vzrostl z 12,89% na 12,96% a podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů vzrostl z 1,08% na 1,82%. Podíl české koruny nepatrně poklesl na úroveň cca 93,00%.

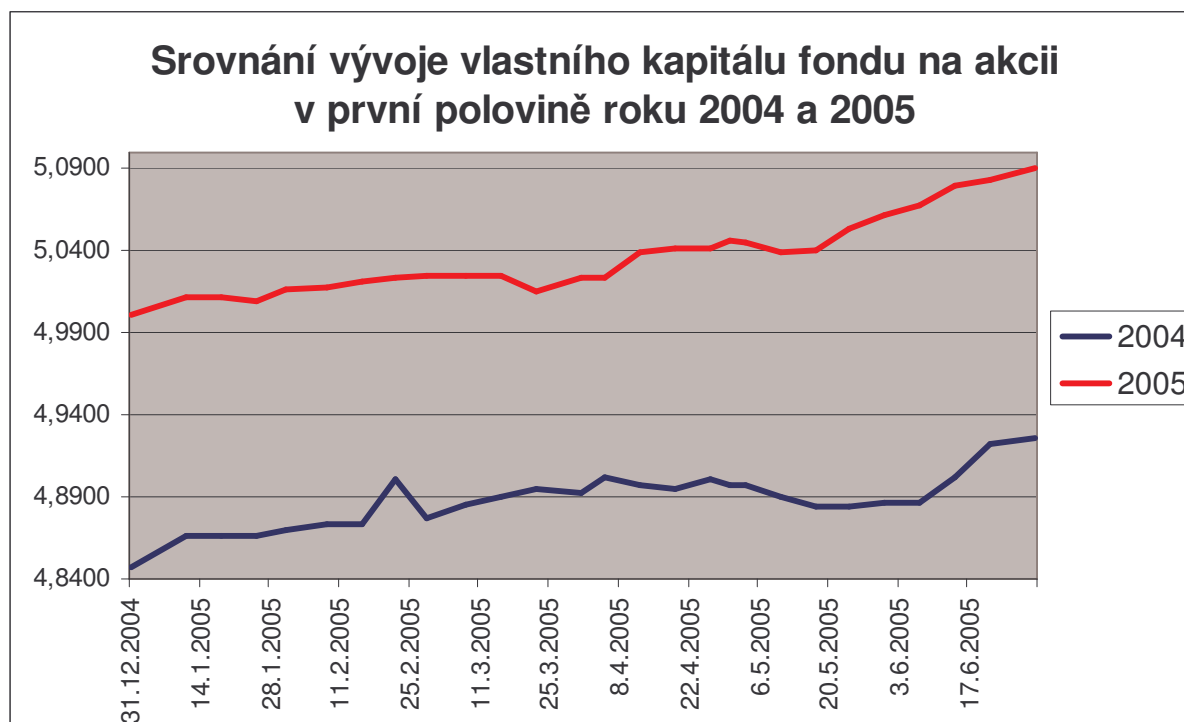
Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 0,57%. V průběhu měsíce byly dokoupeny dluhopisů CPI VAR/06 a následně forwardově prodány. Byly prodány akcie CZECH PROPERTY PHA, OKD a ZENTIVA. Došlo k nákupu akcií ČEZ, RM-S HOLDING, Istrokapitál a jejich následnému forwardovému prodeji. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech poklesly z 21,25% na 14,51%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 63,96% na 69,84%. Z toho tuzemské akcie nepatrně vzrostly z 35,06% na 35,81%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 28,90% na 34,03%. Podíl dluhopisů nepatrně vzrostl z 14,78% na 15,65%.

V důsledku všech výše popsaných operací fondu došlo v letošním roce k realizaci zisku z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 16 826 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za první polovinu roku na základě popsaných operací vzrostl o 1,79%, a to z hodnoty 5,0009 Kč na hodnotu 5,0902 Kč.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Bližší viz tabulková část.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie, ve fondu je trvale vyšší podíl cenných papírů v uzavřené pozici. Z tohoto důvodu je vývoj vlastního kapitálu fondu v současnosti i v minulém období stabilní.

Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu má neustále mírně rostoucí tendenci, která je způsobena především zvolenou investiční strategií. Vzhledem k tomu, že nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je i vývoj vlastního kapitálu za obě období podobný.



V rozhodném období byly vydány a odkoupeny následující počty podílových listů (v kusech i v celkové částce), přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

J&T PERSPEKTIVA OPF	
POCET VYDANYCH PL	
v kusech	1 963
v celkové částce	9 935,72 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PL	
v kusech	5 943 188
v celkové částce	29 392 398,60 Kč

V dalším období investiční společnost plánuje po ukončení přeměny dosavadních spravovaných investičních fondů jejich sloučení s fondem J&T PERSPEKTIVA OPF. Investiční společnost neplánuje žádnou změnu investiční strategie fondu, ani změnu statutu s výjimkou změn, vyplývajících ze zákona č. 189/2004 Sb.

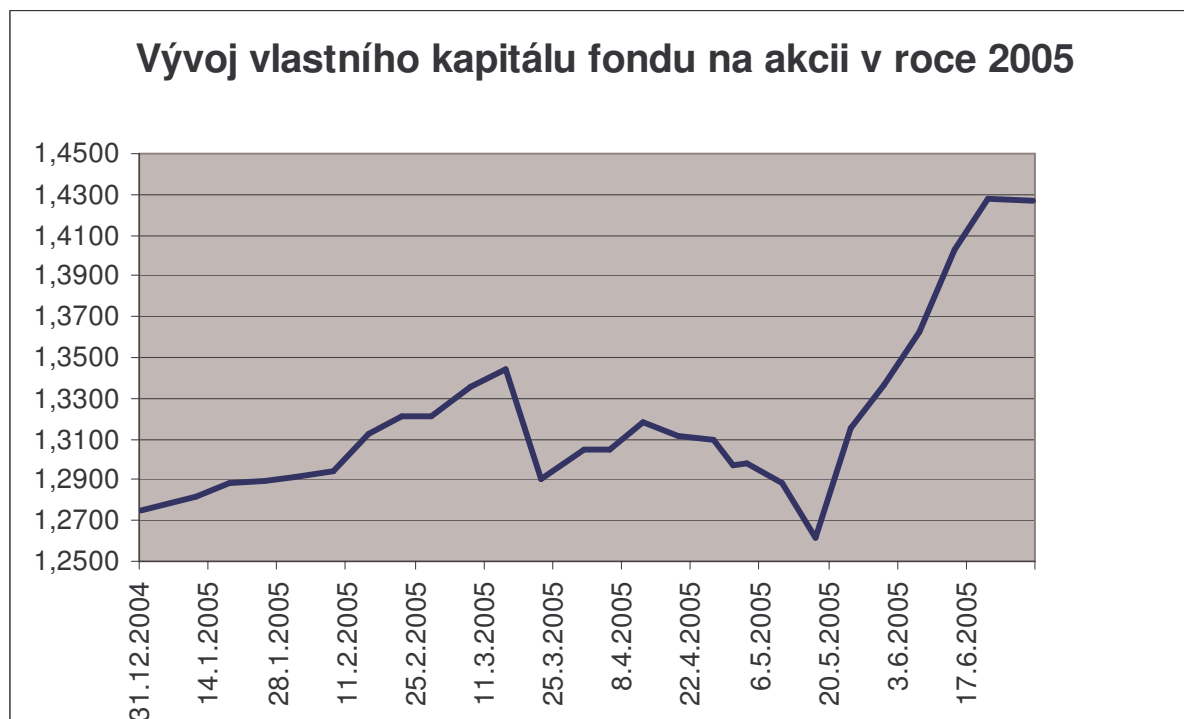
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond

Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní správy jeho majetku nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a to na všechny druhy aktiv. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Fond je vhodný pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů a pro investory s běžnou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o participaci na případném růstu finančních trhů. Fond je tedy vhodný pro investory, kteří vnímají fondy jako pohodlnou formu účasti na rozvoji finančního trhu. Vzhledem k tomu, že doporučený investiční horizont fondu je 3 roky, investoři musí být ochotni přijmout vysoké dočasné ztráty, tudíž je fond vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na nejméně 3 roky.

V současnosti se fond chová jako smíšený globální fond a investuje převážně do instrumentů s vyšším investorským rizikem a výrazně vyšším potenciálem růstu. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích. Cílem fondu je dosahovat dlouhodobě vysokého korunového výnosu při akceptaci vyššího kombinovaného rizika domácích i světových akciových a dluhopisových trhů.

Vývoj vlastního kapitálu fondu OPPORTUNITY CZK v první polovině roku 2005:



Vlastní kapitál fondu na podílový list v průběhu ledna vzrostl o 1,27%. V průběhu měsíce došlo k prodeji větší části EUR, dále pokračoval nákup akcií OKD a prodej části akcií RM-S HOLDING. V průběhu měsíce ledna prostředky, uložené na termínových vkladech poklesly o 2 %, dále podíl akcií naopak o takřka 2 % vzrostl. Podíl dluhopisů se takřka nezměnil. V měnové struktuře podíl české koruny vzrostl o 5 %, podíl EUR poklesl takřka na 0%. Poklesl i podíl USD a SKK.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc únor vzrostl o 2,29%. V průběhu měsíce došlo k dalšímu prodeji několika akcií RM-S HOLDING a části akcií ČEZ, dále pokračují nákupy akcií OKD. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech vzrostly z 18,03% na 24,26%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 9,01% na 15,26%, zatímco prostředky v zahraniční měně nepatrně poklesly z 9,02% na 8,99%. Podíl akcií za měsíc poklesl z 59,73% na 53,39%. Z toho tuzemské akcie poklesly z 34,88% na 28,76%, zatímco zahraniční akcie nepatrně poklesly z 24,85% na 24,63%. Podíl dluhopisů nepatrně vzrostl z 22,24% na 22,27%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech nepatrně poklesl z 5,80% na 5,75%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů nepatrně vzrostl z 16,44% na 16,52%. Podíl české koruny nepatrně vzrostl na úroveň cca 75,00%

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc březen poklesl o 1,26%. Na konci měsíce došlo ke splacení dluhopisu DB 13,75 04/01/05. V průběhu měsíce byly nakoupeny akcie společností ERSTE BANK, KOMERČNÍ BANKA, OKD, ORCO SEVEROČESKÉ DOLY a ZENTIVA. V průběhu měsíce došlo k prolongaci forwardových prodejů akcií společností PROMINENT HOLDING a Chemko Strážske. Dále došlo k prodeji části akcií společnosti RM-S HOLDING a celé pozice dluhopisu KON.AHOLD VAR/05. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech poklesly z důvodu nákupů cenných papírů z 24,26% na 0,09%. Z toho prostředky v české koruně poklesly z 15,26% na 0,05%. Stejně tak i prostředky v zahraniční měně poklesly z 8,99% na 0,04%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 53,39% na 83,25%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 28,76% na 49,31%. Stejně tak i zahraniční akcie vzrostly z 24,63% na 33,94%. Podíl dluhopisů poklesl z 22,27% na 16,66%. Z toho podíl v tuzemských dluhopisech poklesl z 5,75% na 0,00%, zatímco podíl majetku investovaného do zahraničních dluhopisů

J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
Pololetní zpráva k 30. červnu 2005

nepatrně vzrostl z 16,52% na 16,66%. Podíl české koruny vzrostl na úroveň cca 84,00% a to na úkor pozice v SKK. Pozice v EUR a v USD se takřka nezměnila.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc duben poklesl o 0,64%. V průběhu měsíce dubna došlo k splacení dluhopisu DB 13,75 04/01/05. V průběhu měsíce došlo k prolongaci forwardových prodejů akcií společností PROMINENT HOLDING a Chemko Strážske. Fond dokoupil do dlouhé pozice akcie OKD, ORCO a SEVEROČESKÉ DOLY. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech mírně vzrostly z 0,09% na 3,59%. Z toho prostředky v české koruně mírně vzrostly z 0,05% na 3,56%, zatímco prostředky v zahraniční měně zůstaly beze změny. Podíl akcií za měsíc mírně vzrostl z 83,25% na 88,03%. Z toho tuzemské akcie mírně vzrostly z 49,31% na 52,57%. Stejně tak i zahraniční akcie mírně vzrostly z 33,94% na 35,46%. Podíl dluhopisů poklesl z 16,66% na 8,35% a je nyní tvořen pouze zahraničním dluhopisem LANDESBANK 6,5 10/07. Podíl české koruny nepatrně poklesl na úroveň cca 84,00%.

Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc květen vzrostl o 3,09%. V průběhu měsíce pokračovaly nákupy akcií OKD a SEVEROČESKÉ DOLY. Dále byly nakoupeny akcie ZENTIVA N.V. a ČEZ. Z majetku fondu bylo prodáno několik akcií RM-S HOLDING a PROMINENT HOLDING, akcie Chemko Strážske a dluhopisy LANDESBANK 6,5 10/0. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech vzrostly z 3,59% na 15,88%. Z toho prostředky v české koruně vzrostly z 3,56% na 15,77%. Podíl akcií za měsíc mírně poklesl z 88,03% na 84,11%. Z toho tuzemské akcie vzrostly z 52,57% na 64,82%, zatímco zahraniční akcie poklesly z 35,46% na 19,29%. Podíl dluhopisů poklesl na 0,00%. Podíl české koruny vzrostl na úroveň cca 92,00%.

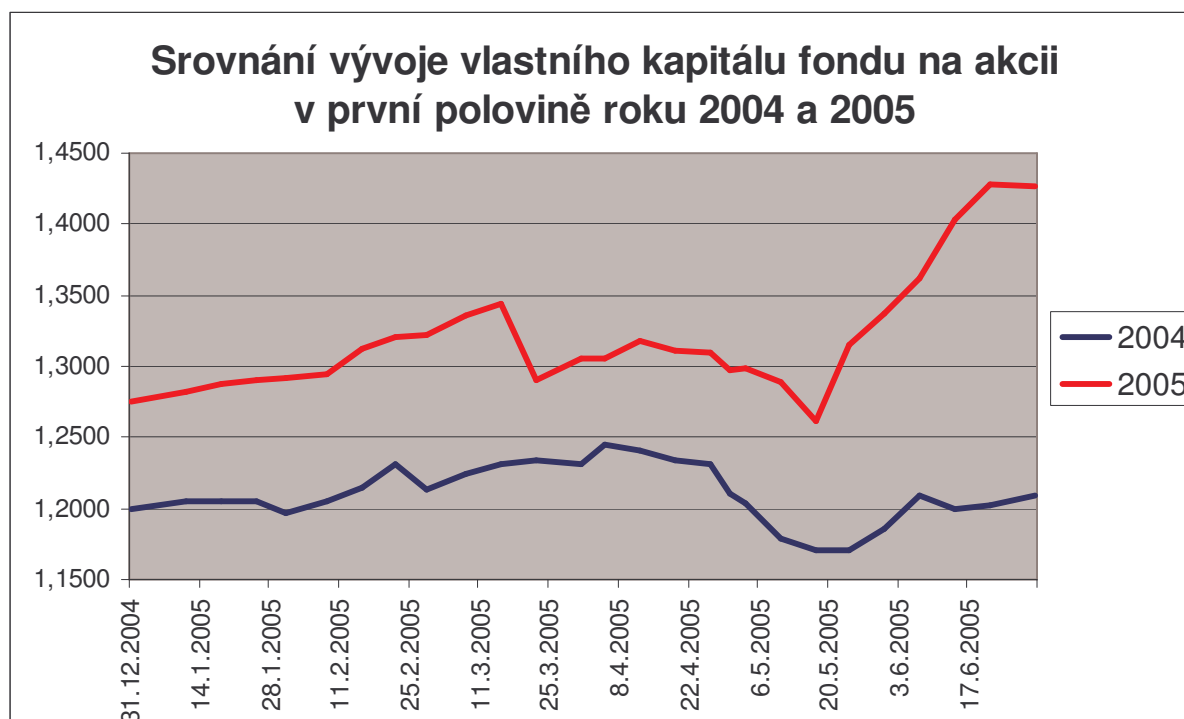
Vlastní kapitál fondu na podílový list za měsíc červen vzrostl o 6,73%. V průběhu měsíce pokračovaly nákupy akcií SEVEROČESKÉ DOLY. Byly prodány akcie OKD a ZENTIVA. Dále byly nakoupeny akcie ČESKÁ POJIŠŤOVNA, E.ON AG, KOMERČNÍ BANKA, Siemens AG. V průběhu měsíce prostředky fondu, uložené na termínových vkladech poklesly z 15,88% na 2,64%. Podíl akcií za měsíc vzrostl z 84,11% na 97,30%. Z toho tuzemské akcie mírně poklesly z 64,82% na 62,89%, zatímco zahraniční akcie vzrostly z 19,29% na 34,40%. Podíl české koruny poklesl na úroveň cca 76,00%.

V důsledku všech výše popsaných operací fondu došlo v letošním roce k realizaci zisku z cenných papírů a z termínovaných vkladů ve výši 9 909 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu na podílový list za první polovinu roku na základě popsaných operací vzrostl o 11,92%, a to z hodnoty 1,2749 Kč na hodnotu 1,4269 Kč.

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Bližší viz tabulková část.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie.

Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu má neustále rostoucí tendenci, která je způsobena především zvolenou investiční strategií. Vzhledem k tomu, že nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je i vývoj vlastního kapitálu za obě období podobný. Vyšší nárůst v poslední době byl způsoben především růstem akcií obchodovaných na českém trhu, a to zejména akcií ČEZ a OKD.



V rozhodném období byly vydány a odkoupeny následující počty podílových listů (v kusech i v celkové částce), přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

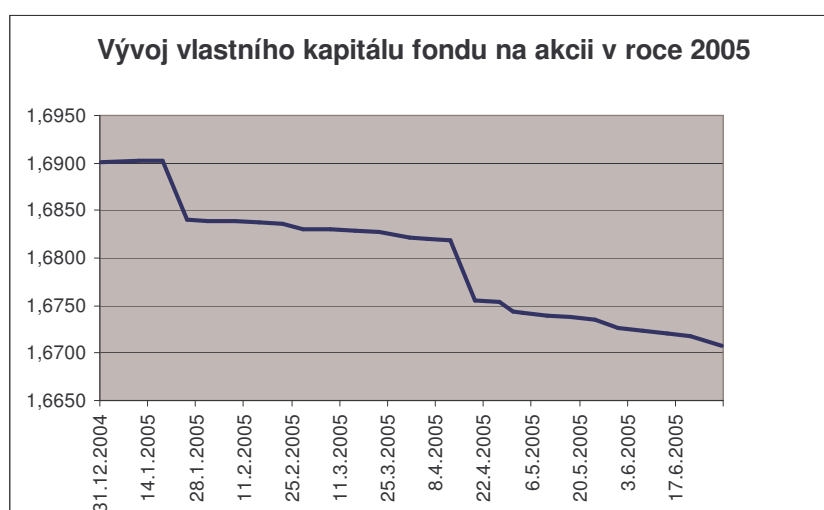
J&T OPPORTUNITY CZK OPF	
POCET VYDANÝCH PL	
v kusech	5 677 906
v celkové částce	7 388 965,49 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PL	
v kusech	7 202 426
v celkové částce	9 314 333,70 Kč

**J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond
KSIO otevřený podílový fond**

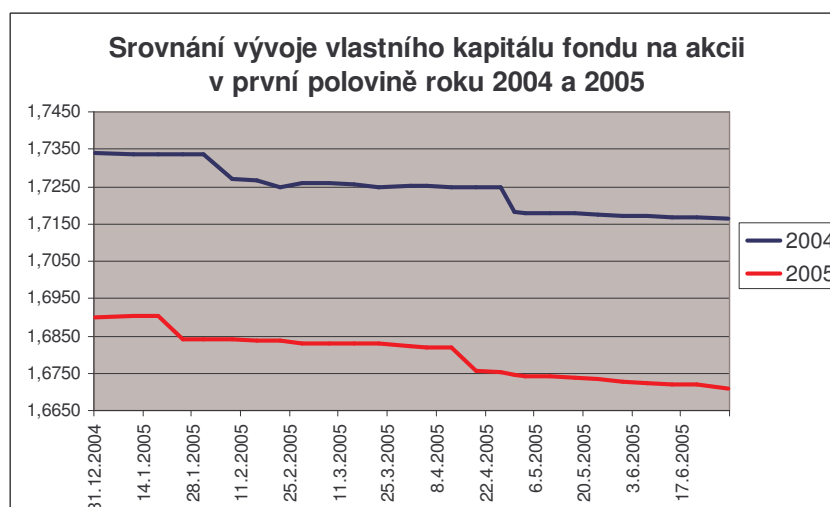
Zaměření a cíle investiční politiky fondu jsou determinovány skutečností, že Komise svým rozhodnutím pod č.j. 211/13141/2/R/2000, které nabylo právní moci dne 13.10.2000, zrušila fond a společnost je povinna prodat majetek ve fondu, vypořádat jeho pohledávky a závazky a vyplatit podílníky.

Majetek fondu je v této chvíli tvořen pouze hotovostí, uloženou na účtech vedených u depozitáře a pohledávkou vůči společnosti KOVOPETROL, akciová společnost, která je v konkurzu a která nedovoluje ukončení likvidace fondu.

Vývoj vlastního kapitálu fondu KSIO v první polovině roku 2005:



Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k žádné změně, a proto i vývoj je shodný. Jak je patrné z grafu, vývoj vlastního kapitálu je ovlivněn tím, že fond má pouze příjmy z termínovaného vkladu a náklady na fond tento příjem převyšují.



V rozhodném období nebyly vydány a odkoupeny žádné podílové listy.

J&T IFE smíšený otevřený podílový fond

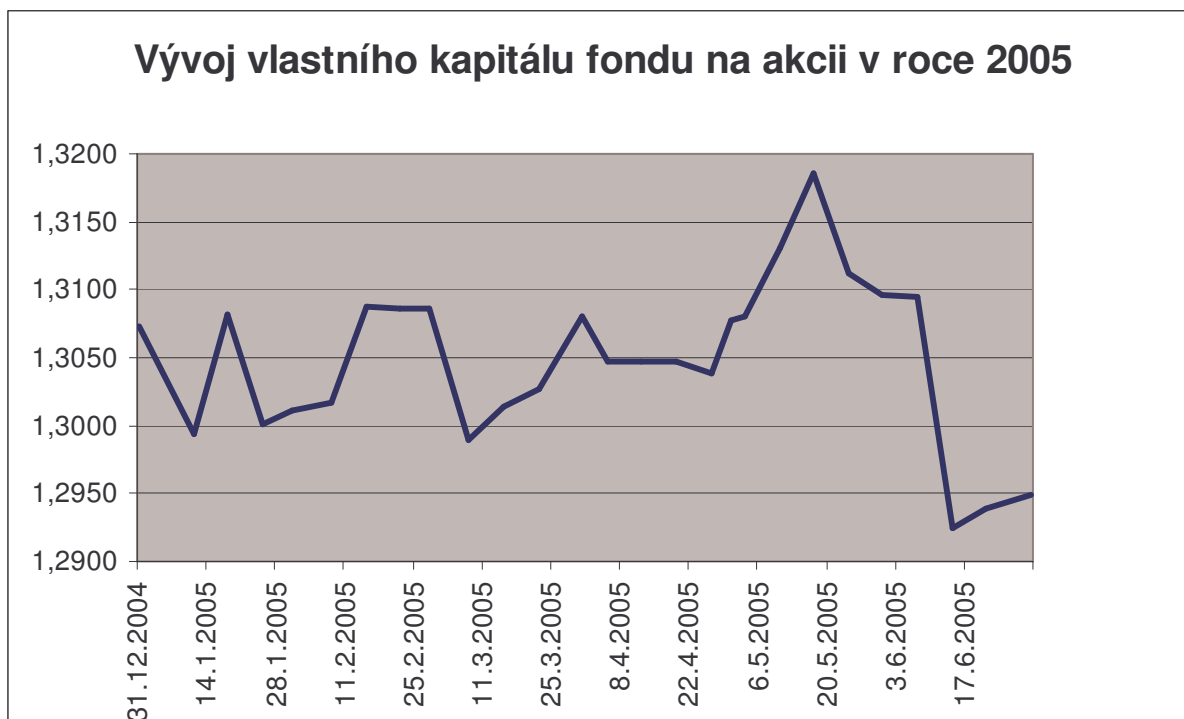
Fond má charakter speciálního fondu cenných papírů, přičemž z hlediska investování podle rizika druhu aktiv, do kterých převážně investuje se jedná o fond smíšený, tzn. že jeho investiční politika je zaměřena například na akcie, dluhové cenné papíry (včetně dluhopisů s možností předčasného splacení na základě rozhodnutí emitenta nebo majitele), instrumenty peněžního trhu, termínované vklady u bank, akcie a dluhopisy v uzavřené pozici (pořízení akcie nebo dluhopisu s okamžitým zajištěním výnosu z prodeje akcie nebo dluhopisu, a to zejména opčním či termínovým obchodem) a další investiční příležitosti, včetně odvozených cenných papírů (jako např. ADR, GDR což jsou registrované zástupné cenné papíry nahrazující část kmenových akcií emitenta které jsou uloženy v depozitu), které jsou v souladu s příslušnými právními normami a ustanovením tohoto statutu. Mohou být používány finanční deriváty jako nástroje a techniky, které slouží k zajištění efektivní správy jeho majetku nebo k ochraně proti rizikům z vývoje měn, měnových kurzů, kurzů cenných papírů, úrokových sazeb a to na všechny druhy aktiv. Geografická příslušnost investic není omezena. Investice do finančních instrumentů nejsou omezeny na určitá průmyslová odvětví. Vzájemný poměr jednotlivých složek aktiv v podílovém fondu je upravován podle aktuální situace na kapitálových a peněžních trzích, kdy podíl všech složek aktiv fondu může dosahovat 0% až 100%, fond je tedy dynamický a aktivně spravovaný. Je přihlíženo k vývoji hospodářského cyklu a k vývoji v jednotlivých odvětvích. Riziko z nepříznivého vývoje devizových kursů u finančních instrumentů denominovaných v zahraničních měnách může být zajištěno zejména termínovými či opčními obchody, přičemž devizová expozice fondu může být až 100%. Referenční měnou fondu je CZK. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark), ani nekopíruje žádný určitý index.

Aktuálně hotovost a cenné papíry v uzavřené pozici činí velmi významnou část aktiv a investiční společnost má v úmyslu i nadále držet většinu cenných papírů v portfoliu fondu v uzavřených pozicích a to z důvodu blížícího se sloučení s fondem J&T PERSPEKTIVA OPF. Výsledkem této strategie je sice nižší výnos ale současně i nižší riziko spojené s investováním do cenných papírů.

K vlastnímu sloučení dojde na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/69/2005/1 ze dne 25. května 2005, které nabylo právní moci dne 20. června 2005 a kterým Komise pro cenné papíry udělila povolení ke sloučení podílového fondu J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také slučovaný podílový fond) s podílovým fondem J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále také přejímající podílový fond). Slučovaný podílový fond zanikne po uplynutí tří měsíců ode dne nabytí právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ke dni 20. září 2005. K témuž datu se podle ustanovení § 101 odst. 7 zákona o kolektivním investování stávají podílníci slučovaného podílového fondu podílníky přejímajícího podílového fondu a jejich podílové listy zrušeného slučovaného podílového fondu budou vyměněny za podílové listy přejímajícího podílového fondu podle výše vlastního kapitálu ve zrušovaném podílovém fondu připadající na jeden podílový list.

Vzhledem k přeměně fondu na otevřený podílový fond, je popsán vývoj za celou první polovinu roku 2005, přičemž jsou údaje týkající se investičního fondu přepočítány na podílové listy.

Vývoj vlastního kapitálu fondu IFE v první polovině roku 2005:

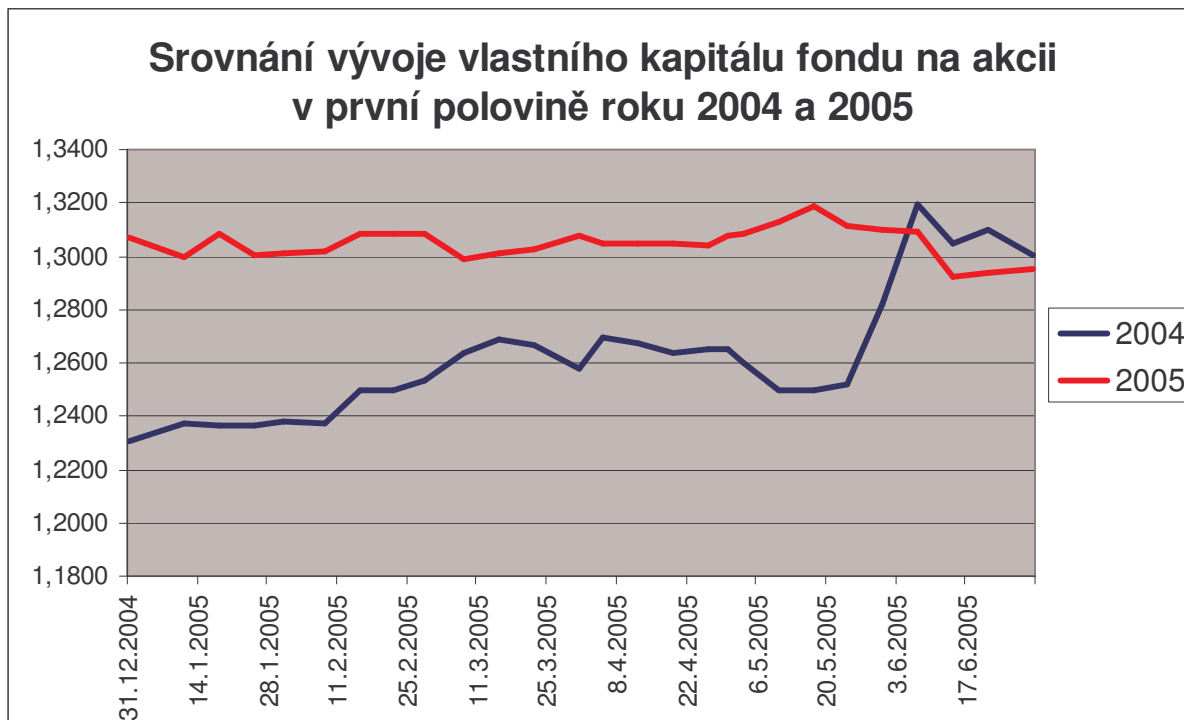


V průběhu první poloviny roku 2005 došlo k nákupu akcií Kúpele Nimnica, RM-S HOLDING, Chemko Strážske a dluhopisů SPOBYT 5,25/13, které byly následně forwardově prodány.

V důsledku všech výše popsaných operací fondu došlo v letošním roce k realizaci ztráty ve výši 810 tis. Kč. Významný vliv mají zejména náklady na otevření fondu a na následné sloučení fondu. Vlastní kapitál fondu na podílový list za první polovinu roku na základě popsaných operací klesl o 0,94%, a to z hodnoty 1,3072 Kč na hodnotu 1,2949 Kč (hodnoty akcií jsou přepočteny na podílové listy).

Aby fond v případě negativní situace na kapitálových trzích omezil riziko nenadálého poklesu hodnoty majetku fondu, fond vybrané akcie nebo dluhopisy pořizuje do svého majetku s okamžitým zajištěním proti riziku nepříznivého vývoje kurzu, a to termínovým obchodem. Bližší viz tabulková část.

Při srovnání se stejným obdobím minulého roku, graf viz níže, nedošlo k výrazné změně investiční strategie. Z tohoto důvodu je vývoj vlastního kapitálu fondu v současnosti i v minulém období stabilní. Vzhledem k tomu, že nedošlo k výrazné změně investiční strategie fondu, je i vývoj vlastního kapitálu za obě období podobný.



V rozhodném období byly vydány a odkoupeny následující počty podílových listů (v kusech i v celkové částce), přičemž všechny podílové listy byly vydány i odkoupeny v České republice.

J&T IFE OPF	
POCET VYDANYCH PL	
v kusech	0
v celkové částce	0,00 Kč
POCET ODKOUPENÝCH PL	
v kusech	69 873 417
v celkové částce	91 319 079,30 Kč

Základní informace

Před vyplňováním si prosím přečtete podrobně návod !

	Datum
Informace ke dni	30.6.2005

	IČ	Název
Investiční společnost	47672684	J&T ASSET MANAGEMENT,

	Dne	Zpracovatel	Telefon
Zpracováno	31.8.2005	J&T ASSET MANAGEMENT,	221 710 235

	Jméno
Člen statutárního orgánu nebo statutární orgán odpovědný za účetnictví investiční společnosti	Mgr. Miloslav Zábojník

Obhospodařované fondy

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
IČ: 47672684

Název fondu	IČ fondu	ISIN fondu	Rozlišení fondu
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 70 99	770000000974	OPF
J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	90 03 59 32	770000000768	OPF
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Druhý fond KSIO otevřený podílový fond	90 02 94 28	CZ0008470606	OPF
J&T IFE smíšený otevřený podílový fond, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.	45 31 33 00	CZ0008472107	OPF
Investiční fond NEWTON, a.s.	49 90 02 93	CZ0008030004	IF

Bilanční aktiva Investiční společnosti

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
IČ: 47672684

	Hodnota Brutto	Korekce	Hodnota Netto	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
1. Pokladní hotovost	0	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k re	0	0	0	0	0
a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0	0
b) ostatní	0	0	0	0	0
2. Pohledávky za bankami	3 469	0	3 469	3 972	0
a) splatné na požádání	3 469	0	3 469	3 972	0
b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	0
3. Pohledávky za nebankovními subjekty	3	0	3	8 708	0
a) splatné na požádání	0	0	0	0	0
b) ostatní pohledávky	3	0	3	8 708	0
4. Dluhové cenné papíry	10 002	0	10 002	0	0
a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0	0
b) vydané ostatními osobami	10 002	0	10 002	0	0
5. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	229	0
a) akcie	0	0	0	149	0
b) podílové listy	0	0	0	80	0
c) ostatní podíly	0	0	0	0	0
6. Účasti a podstatným vlivem	0	0	0	0	0
v bankách	0	0	0	0	0
7. Účasti a rozhodujícím vlivem	19 617	0	19 617	20 365	0
v bankách	0	0	0	0	0
8. Dlouhodobý nehmotný majetek	79 089	66 749	12 340	34 462	0
a) zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
b) goodwill	61 528	51 670	9 858	29 575	0
9. Dlouhodobý hmotný majetek	1 132	1 079	53	41	0
pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0	0
10. Ostatní aktiva	9 957	1 281	8 676	1 281	0
11. Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
12. Náklady a příjmy příštích období	32	0	32	0	0
Aktiva celkem	123 301	67 828	55 473	69 058	0

Pasíva investiční společnosti

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
IČ: 47672684

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
1. Závazky vůči bankám	22 900	30 900	0
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	22 900	30 900	0
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	0	27	0
a) splatné na požádání	0	0	0
b) ostatní závazky	0	27	0
3. Závazky z dluhových cenných papírů	0	19 723	0
a) emitované dluhové cenné papíry		19 723	0
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0
4. Ostatní pasíva	18 669	3 697	0
5. Výnosy a výdaje příštích období	3	0	0
6. Rezervy	0	0	0
a) na důchody a podobné závazky	0	0	0
b) na daně	0	0	0
c) ostatní	0	0	0
8. Podřízené závazky	0	0	0
9. Základní kapitál	20 000	20 000	0
a) splacený základní kapitál	20 000	20 000	0
b) vlastní akcie	0	0	0
10. Emisní ážio	0	0	0
11. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	1 987	1 987	0
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	1 987	1 987	0
b) ostatní rezervní fondy	0	0	0
c) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
12. Rezervní fond na nové ocenění	0	0	0
13. Kapitálové fondy	10 000	0	0
14. Oceňovací rozdíly	0	0	0
a) z majetku a závazků	0	0	0
b) ze zajišťovacích derivátů	0	0	0
c) z přepočtu účastí	0	0	0
15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-13 882	-5 315	0
16. Zisk nebo ztráta za účetní období	-4 204	-1 961	0
Vlastní kapitál	13 901	14 711	0
Pasíva celkem	55 473	69 058	0

Podrozvaha

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
IČ: 47672684

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
Podrozvahové položky	0	0	0
Poskytnuté přísliby a záruky	0	0	0
Poskytnuté zástavy	22 900	0	0
Pohledávky ze spotových operací	0	0	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0	0	0
Pohledávky z opcí	0	0	0
Odepsané pohledávky	0	0	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	0	0	0
Přijaté přísliby a záruky	0	0	0
Přijaté zástavy a zajištění	0	0	0
Závazky ze spotových operací	0	0	0
Závazky z pevných termínových operací	0	0	0
Závazky z opcí	0	0	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	12 444	11 070	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 162 418	1 206 752	0

Výsledovka

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.
 IČ: 47672684

	Hodnota	Minulé účetní období	Předminulé účetní období
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	36	3	0
úroky z dluhových cenných papírů	3	0	0
2. Náklady na úroky a podobné náklady	681	1 013	0
náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	154	0
3. Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	13 789	16 686	0
5. Náklady na poplatky a provize	83	27	0
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-276	-2 110	0
7. Ostatní provozní výnosy	0	0	0
8. Ostatní provozní náklady	3	3	0
9. Správní náklady	4 274	3 133	0
a) náklady na zaměstnance	1 722	1 493	0
- mzdy a platy	1 332	1 191	0
- sociální a zdravotní pojištění	390	302	0
b) ostatní správní náklady	2 552	1 640	0
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0	0
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	12 712	12 374	0
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0	0
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0	0
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	0	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-4 204	-1 971	0
20. Mimořádné výnosy	0	10	0
21. Mimořádné náklady	0	0	0
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	10	0
23. Daň z příjmů	0	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-4 204	-1 961	0

Dodatečné údaje týkající se struktury pasiv

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových pasivech (%)
Vlastní kapitál	3 901	7,22%
Celkové závazky	22 900	42,36%
- Závazky splatné do tří měsíců	0	0,00%
- Závazky splatné od tří měsíců do jednoho roku	0	0,00%
- Závazky splatné od jednoho roku do dvou let	0	0,00%
- Závazky splatné nad dva roky	22 900	42,36%
Ostatní pasíva	18 669	34,53%
Struktura závazků podle zemí (sídlo věřitele)		
- Česká republika	22 900	42,36%
- Země Hospodářské a měnové unie celkem	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%
Struktura závazků podle ekonomického sektoru věřitele		
- Závazky za bankami	22 900	42,36%
- Závazky za ostatními finančními institucemi	0	0,00%
- Ostatní závazky	0	0,00%

Měnová struktura závazků

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

Měna	Hodnota závazku (měna)	Hodnota závazku (tis. Kč)	Podíl závazku na celkových pasívech (%)
01	02	03	04
CZK	22900000	22900	42,36

Průměrný počet zaměstnanců

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Počet
Průměrný počet všech zaměstnanců vypočtený jako součet konečného počtu zaměstnanců v každém měsíci dělený počtem měsíců v rozhodném období	8
Průměrný počet vedoucích osob vypočtený jako součet konečného počtu vedoucích osob v každém měsíci dělený počtem měsíců v rozhodném období	2

Náklady na zaměstnance a vedoucí zaměstnance

Název: J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST a.s.

IČ: 47672684

	Hodnota (tis. Kč)	% podíl na celkových aktivech
Celková výše nákladů vynaložená na zaměstnance	1 722	3,10%
Celková výše nákladů na vedoucí osoby	572	1,03%